

2007 Plan Administrator's Report as at December 31, 2007

PENSION PLAN FOR CUPE EMPLOYEES OF NEW BRUNSWICK HOSPITALS

Prepared by:
Compensation and Employee Benefits
Division of the Office of Human Resources



MESSAGE FROM THE COMPENSATION AND EMPLOYEE BENEFITS DIVISION

The Compensation and Employee Benefits Division (CEBD) is pleased to present the Plan Administrator's Report for the Pension Plan for CUPE Employees of New Brunswick Hospitals – the year ending 31 December, 2007. This report provides you with the activities that took place during the past year, and is an opportunity to present you with an updated version of the financial status of the Plan.

As the Pension Plan Administrator, CEBD is responsible for the continuous administration of this jointly trustee Pension Plan. Currently, the Division is involved with the management and administration of 11 separate legislated or contractual pension plans as well as numerous non-pension benefit programs.

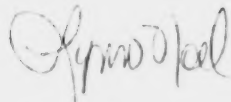
During the year, CEBD has focused on improving plan member data and modifying work processes and systems. Plan members ask for a variety of information about the Plan and their benefits when planning for retirement and other financial matters. The number of demands is increasing, and so is the level of detail requested. It is expected that the requests both for information and benefit services will continue to increase.

The Regional Health Authorities (RHAs), Fundy Linen Inc., and Ambulance New Brunswick are instrumental in providing continuous support to the Plan members. As such, CEBD continues to improve the delivery of timely information to these employers through regular contact and participation in their payroll/human resources meetings.

We welcome all new members, and look forward to continuing to serve the Pension Plan for CUPE Employees of New Brunswick Hospitals. To communicate with us, please refer to the contact information on the following page.

In closing, I would like to take this opportunity to acknowledge and thank all of the stakeholders with whom we work in ensuring the efficient delivery of this benefit program: the **Board of Trustees for the Pension Plan for CUPE Employees of New Brunswick Hospitals**, the various **Regional Health Authorities**, **Fundy Linen Inc.**, **Ambulance New Brunswick**, **CUPE Local 1252**, the **Department of Health**, the **Department of Finance**, the **Board of Management**, and the **Office of Human Resources**. The 2007 Plan Administrator's Report is a direct result of their continuous efforts and dedication to the Plan.

Sincerely,



Lynn Noël
Director of Employee Benefits and Client Services
CEBD, Office of Human Resources

TABLE OF CONTENTS

Governance of the Plan 1
Highlights of 2007 Reporting Period 2
About the Pension Plan 3
Plan Membership 5
Member Services and Communication 6
Financial Management 7
Audited Financial Statements Appendix A
Actuarial Opinion by Morneau Sobeco Appendix B

Prepared by: **Compensation and Employee Benefits Division**
 Office of Human Resources

P.O. Box 6000
Fredericton, N.B.
E3B 5H1

Tel: **1-506-453-2296**
Toll Free: **1-800-561-4012**
Fax: **1-506-457-7388**
Website: **<http://www.gnb.ca/0163/pension/pension-e.asp>**

GOVERNANCE OF THE PLAN

The Board of Trustees, formed on 15 March 1999, governs this Pension Plan. Effective governance is the primary focus of the Board of Trustees and includes the continuous review of governance structures and processes to ensure effective and efficient delivery of services. The fiduciary responsibility of the Board is to oversee the operation of the Plan, maintain and administer the Fund on behalf of the Parties, and ensure that the Fund is used for the purpose of delivering the pension promised to Plan members.

The Board of Trustees consists of eight Trustees and includes four representatives appointed by CUPE Local 1252, and four representatives appointed by the Chair of Board of Management. The Trustees as at 31 December, 2007 were:

CUPE Local 1252

Douglas Kingston
Adrian Crossman
Kevin Carter
Peter Doiron

Chair of Board of Management

Mark Gaudet
Jean-Claude Pelletier
Renée Laforest
Steve Christie

Board of Trustees – Meetings

The Board of Trustees is required to meet at least three times per year, and then as frequently as deemed necessary. The 2007 meeting dates were:

March 23	July 5
May 15	September 14
May 18	December 14

Plan Agents

One of the responsibilities of the Board of Trustees is to secure Plan Agents who are responsible for carrying out specific duties. At 31 December 2007, these Plan Agents performed various duties on behalf of the Pension Plan:

<u>Actuary/Consultant</u>	Morneau Sobeco
<u>Auditor</u>	Grant Thornton LLP
<u>Custodian</u>	RBC Dexia Investor Services
<u>Investment Managers</u>	<ul style="list-style-type: none">- Bissett Investment Management- Leith Wheeler Investment Counsel Ltd.- McLean Budden Ltd.- UBS Global Asset Management (Canada) Co.
<u>Performance Measurement</u>	API Asset Performance Inc.
<u>Performance Reporting</u>	Treasury Division, Department of Finance
<u>Plan Administrator</u>	Compensation and Employee Benefits Division, Office of Human Resources

HIGHLIGHTS OF THE 2007 REPORTING PERIOD

On 15 May 2007, the Board of Trustees instructed Morneau Sobeco to complete a full actuarial valuation one year early, as of 1 January 2007.

The Board of Trustees began work with the Actuary on developing a strategy for a Funding Policy, preparing the Funding Policy, and developing a communication plan. The Purpose of the Funding Policy is to protect members' current benefits while maintaining contributions at an acceptable level. In addition, the policy will allow the Plan to be improved, if financial conditions permit.

A review of various governance policies resulted in revisions to ensure due diligence. The policies reviewed were Code of Conduct; Conflict of Interest; Plan Expense, Delinquency Control; Auditing; and Service Provider Performance Measurement.

CEBD has been a participating organization, along with other pension administrators across Canada, in Quantitative Service Measurement (QSM) Surveys. As a result, reports are generated by CEBD and distributed to the Board of Trustees. This information is a benchmarking tool, and provides an understanding about the factors affecting pension plan costs and service standards. The Trustees agreed that this report should be annual.

The Board of Trustees approved a change to the eligibility rules for a commuted value transfer. Members age 55 or older, with five or more years of continuous employment; who terminate their employment; and who are immediately eligible to receive a monthly pension benefit, will no longer have the option of receiving a transfer of the commuted value of their pension. This provision becomes effective 1 January 2008.

The purpose of the modification is to protect the long-term interest of the Pension Plan, and to provide a monthly pension payment to Plan members rather than a lump sum transfer.

As of 14 September 2007, the Pension Plan text was revised to incorporate two amendments, along with a number of housekeeping changes:

1. Escalation rate – 2% fixed
2. Commuted Value – no longer available to members age 55 and over if immediately eligible for a pension benefit

The Trustees approved Liability Insurance coverage with Hub International for the period of 13 December 2007 to 12 December 2008. The agreement includes a \$5-million dollar aggregate limit of liability at a 1-year premium cost of \$37,550 with a \$25,000 deductible.

As of 16 December 2007, approximately 500 new active members joined the Plan as a result of the inception of Ambulance New Brunswick.

In accordance with Section 14.07.01 of the Plan Text, upon the expiry of the term of the Chair and Vice-chair, a new election is to be held. Mark Gaudet was named Chair and Douglas Kingston was named Vice-chair, effective 18 May 2007.

ABOUT THE PENSION PLAN

CUPE Hospitals Board of Trustees Mission Statement

Our mission is to, at all times, act in the best interest of the plan members and beneficiaries, ensuring the Plan and its assets are managed effectively and efficiently in order to provide the promised benefit, while at the same time:

- Conducting its business with trust and integrity;
- Being open, accessible, and accountable;
- Striving to be fully funded while maintaining stable contribution rates;
- Seeking superior long-term investment performance within reasonable risk parameters;
- Maintaining open lines of communication; and
- Being visionary, proactive, and open to productive change.

Overview

On 1 January 1975, the Pension Plan for CUPE Employees of New Brunswick Hospitals was established. In 1999, the Pension Plan for CUPE Employees of N.B. Hospitals became a jointly trusteesd pension plan, governed by a Board of Trustees.

Participation in the Plan is compulsory for full-time employees of a New Brunswick Regional Health Authority, Fundy Linen, Ambulance New Brunswick, and members of the CUPE 1252 bargaining units (Institutional Services; Patient Services; or clerical, Stenographic and Office Equipment Operation).

The Plan is a defined benefit plan with vesting occurring when five years of continuous employment is attained. Employees are required to contribute 6.17% of their regular earnings annually, by payroll deduction. Normal retirement is at age 65. However, members can retire as early as age 60 with an unreduced pension, or as early as age 55 with an actuarial adjustment of 3% per year.

Legislation

This Pension Plan is administered in accordance with the *Income Tax Act*.

The Plan is not subject to the New Brunswick *Pension Benefits Act (PBA)*.

Actuarial Valuation

Legislation provides that the Pension Plan's actuary is required to perform an actuarial valuation at least every three years. The actuary reviews contribution rates, the cost of Plan benefits currently being accrued, and cost-of-living adjustments. The financial health of the Pension Plan is measured through the actuarial valuation, and determines whether the Plan has sufficient funds to pay the promised pensions in the future. The latest actuarial valuation was completed as of 1 January 2007. The next actuarial valuation is required to be completed as of 1 January 2010.

Funding Status

As requested by the Board of Trustees, Morneau Sobeco prepared the most recent actuarial valuation for funding purposes as at 1 January 2007. This valuation disclosed an increase of \$17,636,300 in the unfunded liability amount, bringing it to \$70,624,900. At the last valuation date of 1 January 2005, the Plan had an unfunded liability of \$52,988,600. On a going-concern basis, the Plan has a funding ratio of 86.6%

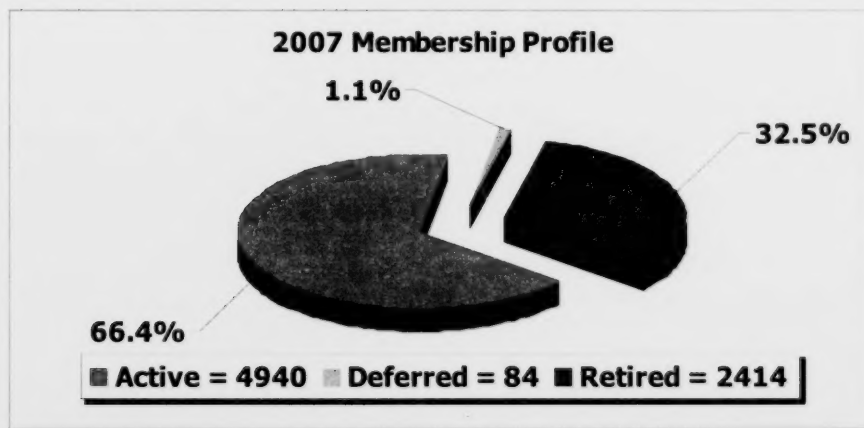
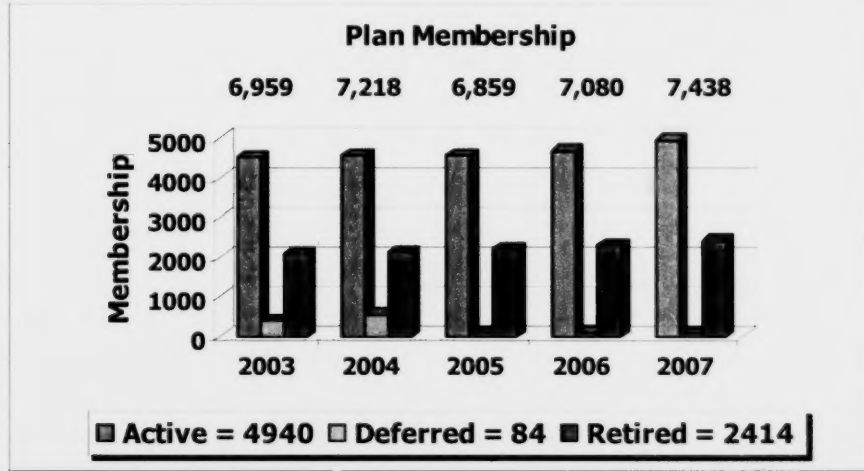
Changes that occurred since the last valuation dated January 1, 2005:

- Effective 1 April 2006, the employee contribution rates were increased from 5.15% to 6.17% of pensionable earnings;
- the employer agreed to match the employee contributions and suspend the employer contribution holiday until the signing of the next collective agreement;
- the long-term annual inflation assumption was reduced by 0.5%;
- the investment earnings assumption was reduced from 6.86% to 6.60% per annum; and
- the salary and YMPE increase assumption was reduced from 3.0% to 2.5% per annum.

PLAN MEMBERSHIP

Plan membership consists of all regular full-time CUPE Local 1252 employees of New Brunswick Regional Health Authorities and Fundy Linen Inc. This includes members of the Clerical, Stenographic and Office Equipment Operation, Institutional Services and Patient Services bargaining units.

The following charts illustrate the membership profile of the Plan for a five-year period. Active membership is slightly increasing as well as the number of retiree and deferred Plan members. As of 1 January 2007, the average age of an active plan member is 45.8 years, and the average number of years of service is 10.6 years.



On 16 December 2007, the Province of New Brunswick formed a new ambulance service that will result in approximately 500 new members joining the Plan. The impact of this will be revealed in future reports.

Plan Statistics	Year 2007	Year 2006
Active Contributors	4,940	4,675
Pensioners (by option):		
Life Pension with no Guarantee	294	272
Life Pension with 5 Year Guarantee	1,255	1,265
Life Pension with 10 Year Guarantee	628	563
Joint Life and Last Survivor (50%)	82	72
Joint Life and Last Survivor (66 2/3%)	43	37
Joint Life and Last Survivor (100%)	112	88
Total Pensioners	2,414	2,297
Deferred Pensioners	84	108
New Pensioners	167	138
Pensioner Deaths	50	53
Refunds (by type):		
Commuted Value	26	28
Contributions Plus Interest	31	64
Total Refunds	57	92

MEMBER SERVICES AND COMMUNICATION

The Compensation and Employee Benefits Division of the Office of Human Resources has a strong team of professionals devoted to providing quality and cost-effective services to Plan members.

In 2007, the staff of the Division calculated 217 pension estimates, eight divisions of assets upon marital breakdown, and 285 purchases of service estimates; and processed 230 benefit options. The website provides excellent pension information, including online calculator tools at <http://www.gnb.ca/0163/pension/pension-e.asp>.

In 2007, the Division published and delivered to Plan members and retirees a newsletter that highlighted the 2006 CUPE Hospitals Pension Plan Administrator's Report.

Employee Statement of Benefits

Plan members who contributed to the Pension Plan in 2006 received their Employee Statement of Benefits in the spring of 2007. A total of 4,620 statements were produced for distribution. Plan members were provided with information specific to their pensionable service, their accumulated contributions with interest and estimates of their future pension benefits. The estimates were based on service (service to date and projected), earnings and retirement age (reduced at age 55 and unreduced at age 60).

FINANCIAL MANAGEMENT

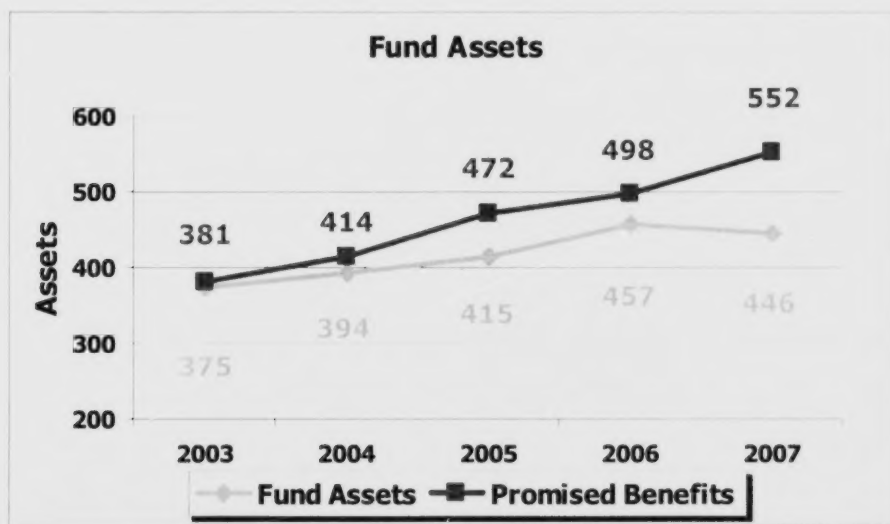
One of the major roles of the Board of Trustees, as fiduciary for the Plan, is overseeing the investment of more than \$446 million in assets for the long-term benefit of the Plan and its members. The most important issue for any pension plan is long-term results, and the Board's goal is to achieve consistent and steady investment performance over the longer term, based on a disciplined approach and prudent decision-making.

The long-term financing and investment objectives for The Board of Trustees are established through the Statement of Investment Policy and Goals (SIP&G). The Board oversees the management of those assets in conjunction with the Treasury Division of the Department of Finance. Investment risk is managed by diversifying the portfolio among asset classes, industry sectors, geographic locations and individual securities. The table below shows the SIP&G asset allocation for the Pension Fund:

Asset Class	Policy Asset Allocation	Benchmark
Cash and Short Term	5%	SCM 91-Day T-Bill
Fixed Income	42%	SCM Universe Bond Index
Canadian Equities	25%	S&P/TSE300 Capped Return Index
US Equities	18%	S&P 500 Total Return Index
EAFE Equities	10%	MSCI EAFE Total Return

Fund Assets

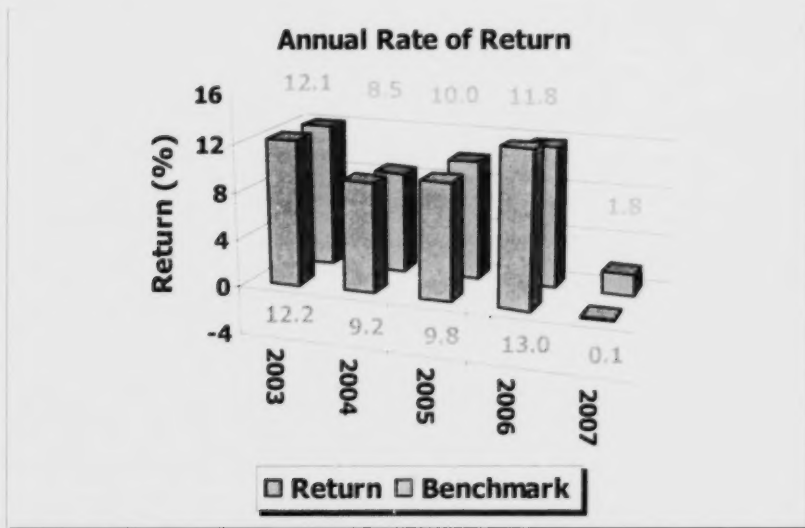
Traditionally, the Pension Fund has increased through member contributions and positive investment returns. In 2007, the market value of investments was lower than previous years, and the Pension Fund experienced a decrease in assets. This graph illustrates the value of the Fund over a five-year period.



Annual Rate of Return

Investment returns are very important to the long-term financial health of the Pension Plan. The Pension Plan invests in publicly traded equities on domestic and foreign exchanges. These securities are affected by fluctuations in market prices. In addition, there are certain investments held in foreign currency, and these investments will fluctuate due to changes in the foreign exchange rates. "Credit Risk" adheres to the policy guidelines that have been established to ensure that the Pension Plan holds fixed term investments with a credit rating of BBB or higher.

During the 2007 reporting period, the investment rate of return was lower than the benchmark. The Pension Fund's annual rates of return over a five-year period are as follows:



*The benchmark is a weighted-average of the asset allocation, multiplied by the rate of return of the applicable benchmark.

In 2007, the Fund's rate of return of 0.1% was lower than the projected benchmark of 1.8%. The year presented many challenges to financial markets throughout the world. From an initial start of solid economic growth and easy credit, economic activity slowed in the second half of the year as the housing recession and credit market crisis set in the United States. In Canada, the markets were dealing with the issue of the non-bank Asset Backed Commercial Paper. These issues had a negative impact on the financial markets in general.

The Fund's equity returns in Canada were positive at 8.7% along with bond returns at 3.2% and cash and short term investments at 4.3%. The Canadian equity market was led by the strong performance of the Information Technology, Materials, and Telecom Services sectors. The positive returns in the Canadian equity markets were offset by the substantial appreciation of the Canadian dollar measured against most leading currencies. This contributed to the negative returns from the U.S. (-12.1%) and other International equity (-9.0%) portions of the Fund.

Investment Managers

These are the four Pension Fund investment managers:

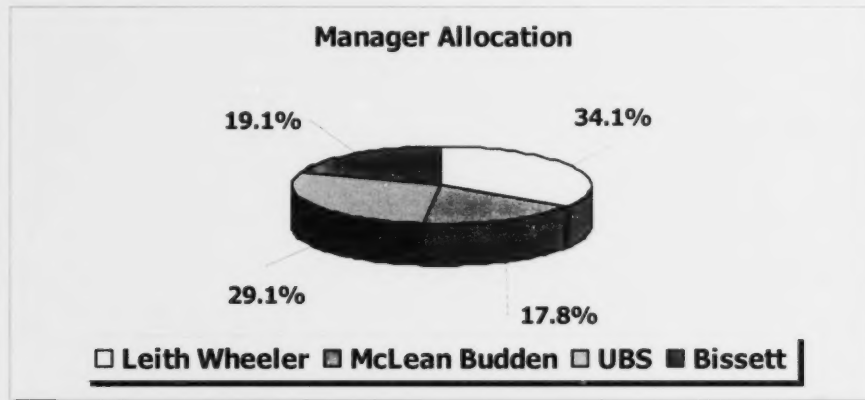
Manager

Leith Wheeler Investment Counsel Ltd.
UBS Global Asset Management (Canada) Co.
McLean Budden Ltd.
Bissett Investment Management

Inception Date

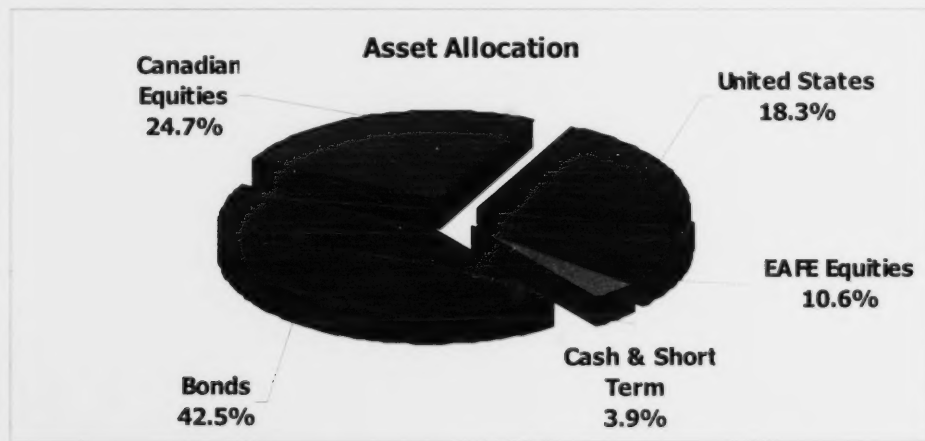
1999
1999
2004
2005

The following shows the portion of the Fund managed by each investment manager at 31 December 2007.

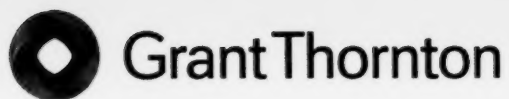


Asset Allocation

The investment managers use asset allocation (within a specified range) and security selection techniques in order to achieve returns higher than those that could be attained through passive management. The following is a breakdown of the Pension Fund investments by asset class at 31 December 2007.



Appendix A



Financial Statements

Pension Plan For CUPE Employees of New Brunswick
Hospitals

December 31, 2007

Contents

	Page
Auditors' Report	1
Statement of Accrued Pension Benefits and Net Assets Available for Benefits	2
Statement of Changes in Net Assets Available for Benefits	3
Notes to the Financial Statements	4 – 9

Auditors' report

Grant Thornton LLP
4th Floor
570 Queen Street, PO Box 1054
Fredericton, NB
E3B 5C2
T (506) 458-8200
F (506) 453-7029
www.GrantThornton.ca

To the Board of Trustees

We have audited the statement of net assets available for benefits of the Pension Fund of the **Pension Plan For CUPE Employees of New Brunswick Hospitals** as at December 31, 2007 and the statement of changes in net assets available for benefits for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Board of Trustees. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the Board of Trustees, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the net assets available for benefits as at December 31, 2007 and the changes in net assets available for benefits for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Grant Thornton LLP

Fredericton, NB
May 27, 2008

Chartered Accountants



**Pension Plan For CUPE Employees
Of New Brunswick Hospitals
Statement of Accrued Pension Benefits and
Net Assets Available for Benefits**

December 31,

2007

2006

Accrued Pension Benefits

Actuarial value of accrued pension benefits (Note 5) **\$ 552,143,000** **\$ 498,385,000**

Assets

Investments

Money market instruments	17,174,832	15,059,556
Bonds and debentures	187,834,627	184,895,513
Canadian common stocks	109,371,904	109,145,724
Foreign common stocks	128,368,162	143,662,688
Venture capital	-	5,475

442,749,525 **452,768,956**

Receivables

Employee contributions	1,328,942	1,256,273
Employer contributions	1,173,718	993,431
Accrued interest and dividends	1,317,780	1,522,112

3,820,440 **3,771,816**

Cash

100,710 **914,067**

Total assets

446,670,675 **457,454,839**

Liabilities

Accounts payable

415,225 **459,225**

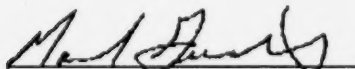
Net assets available for benefits

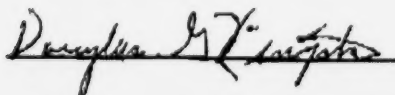
446,255,450 **456,995,614**

Deficiency of net assets available for
benefits over actuarial value of accrued
pension benefits

\$ (105,887,550) **\$ (41,389,386)**

ON BEHALF OF THE BOARD OF TRUSTEES





See accompanying notes to the financial statements.

Pension Plan For CUPE Employees Of New Brunswick Hospitals

Statement of Changes in Net Assets Available for Benefits

Year Ended December 31, 2007 2006

Increase in assets

Contributions

Employee	\$ 9,076,576	\$ 8,788,273
Employer	8,921,061	6,443,528
Reciprocal transfers	<u>1,568</u>	<u>9,104</u>

17,999,205 15,240,905

Investment income

Interest	9,795,400	9,126,978
Dividends	<u>10,607,405</u>	<u>7,649,635</u>

20,402,805 16,776,613

Securities lending

25,092 25,690

Current period (decrease) increase in market value of investments

(19,583,915) 36,242,727

Total increase in assets

18,843,187 68,285,935

Decrease in assets

Benefit payments

Pensions	22,376,246	20,545,451
Refunds	4,724,127	3,520,858
Reciprocal transfers	213,335	-
Marriage breakdown	<u>150,267</u>	<u>58,646</u>

27,463,975 24,124,955

Fees and expenses

Investment management fees	1,128,242	1,077,216
Administrative expenses	822,653	736,569
Custodial fees	58,383	59,217
Performance measurement fees	53,712	46,068
Transaction costs	<u>56,386</u>	<u>63,331</u>

2,119,376 1,982,401

Total decrease in assets

29,583,351 26,107,356

(Decrease) increase in net assets

(10,740,164) 42,178,579

Net assets available for benefits, beginning of year

456,995,614 414,817,035

Net assets available for benefits, end of year

\$ 446,255,450 \$ 456,995,614

See accompanying notes to the financial statements.

Pension Plan For CUPE Employees Of New Brunswick Hospitals

Notes to the Financial Statements

December 31, 2007

1. Description of Plan

The following description of the Pension Plan for CUPE Employees of New Brunswick Hospitals is a summary only. For more information, reference should be made to the Plan Document.

(a) General

The Plan is a defined benefit pension plan covering full-time CUPE Employees of New Brunswick Hospitals and Fundy Linen Inc. The benefits as defined in the pension plan may be modified from time to time by the Board of Trustees upon advice from the Plan's actuary.

(b) Funding Policy

Contributions are made by the Plan members and the Plan sponsor to fund the benefits determined under the Plan. The determination of the value of benefits is made on the basis of an actuarial valuation (see note 5).

(c) Service pensions

A member who retires at age 60 is entitled to an annual pension at retirement equal to the product of:

- I. the number of years of the member's pensionable service prior to January 1997, and
- II. the difference between:
 - (a) 2% of the annual average of the member's earnings in the period of five consecutive years during which such earnings are highest, and
 - (b) 0.25% of the annual average of his basic earnings (i.e., average earnings up to the YMPE) during the period referred to in (a) above;plus the product of:
 - III. the number of years of the member's pensionable service after December 31, 1996 and the difference between:
 - (a) 2% of the annual average of the members' earnings in the period of five consecutive years during which such earnings are highest, and
 - (b) 0.6% of the annual average of his basic earnings (i.e., average earnings up to the YMPE) during the period referred to in (a) above;

Pension benefits are indexed at a flat 2% per year. A member may elect a basic pension, providing a life pension with a guarantee period of 5 years, or one of five optional forms of pensions being: 1) life pension with no guarantee period; 2) life pension with guarantee period of 10 years; 3) joint life and last survivor pension at 50%; 4) joint life and last survivor pension at 66 2/3%; 5) joint life and last survivor at 100%.

Normal retirement age is 65. Unreduced pension benefits are available at age 60 with 5 years of continuous employment. Reduced benefits are available at age 55 with 5 years of continuous employment. A member who elects to take an early retirement will also receive a temporary bridging benefit payable to age 65 equal to \$18 per month per year of pensionable service.

Pension Plan For CUPE Employees Of New Brunswick Hospitals

Notes to the Financial Statements

December 31, 2007

1. Description of Plan (Continued)

(d) Disability pensions

A disability pension is not provided for under the terms of the Plan Agreement.

(d) Death benefits

If a member dies prior to retirement and before completing 5 years continuous employment, the benefit payable to his beneficiary or estate is a refund of all contributions made by the member with accumulated interest.

If a member dies prior to retirement and has completed 5 or more years of continuous employment, the beneficiary or estate shall be paid the Commuted Value. The Commuted Value is, as at the date of the member's death, the deferred pension to which the member would have been entitled had the member's continuous employment terminated just prior to their death. In addition, excess contributions (if applicable) to which the member would have been entitled would be refunded to the designated beneficiary or estate.

If a member dies after retirement, the death benefit payable is determined in accordance with the provisions of the form of pension selected by the member.

(e) Benefits on termination

A member who has less than five years of continuous employment and is terminated is entitled to a refund of contributions made to the Plan with accumulated interest.

Currently, a member with more than 5 years continuous employment who is terminated may elect to receive a deferred pension commencing as early as age 55 or an amount equal to the Commuted Value of the deferred pension as at the date of the member's termination. In addition, excess contributions (if applicable) to which the member is entitled shall be refunded to the member in cash or transferred to a non-locked in RRSP should sufficient RRSP room be available. The Commuted Value of the deferred pension is to be transferred on a locked-in basis to any registered retirement savings arrangement where the transfer is allowed under the Pension Benefits Act. Effective January 1, 2008, members who terminate their employment and are immediately eligible to receive a monthly pension benefit will no longer have the option of receiving a transfer of the commuted value of their pension.

(f) Income taxes

The Plan is a Registered Pension Plan as defined in the Income Tax Act and is not subject to taxes on income.

Pension Plan For CUPE Employees Of New Brunswick Hospitals

Notes to the Financial Statements

December 31, 2007

2. Summary of significant accounting policies

(a) Basis of presentation

These financial statements are prepared on the basis of accounting principles applicable to a going concern and present the aggregate financial position of the Plan as a financial reporting entity independent of the plan sponsors and plan members. The application of the going concern concept is dependent upon the Plan's continued ability to receive sufficient pension contributions and obtain sufficient investment returns to cover the Plan's unfunded liability. If the pension contributions and investment returns are not sufficient to cover the Plan's unfunded liability, management may need to recommend either an increase in contributions or a reduction in benefits sufficient to allow the Plan to operate on a sound financial basis with the funds available.

These financial statements are prepared to assist plan members and others in reviewing the activities of the Plan for the fiscal period but they do not portray the funding requirements of the Plan or the benefit security of individual plan members.

(b) Investments

All investments are recorded as of settlement date. Investments are carried at market value except for money market instruments, which are carried at cost.

(c) Foreign currency translation

Investments in equities denominated in foreign currencies are translated to Canadian dollars at the rate of exchange in effect at the date of the statement of net assets available for benefits.

(d) Pension Contributions

Contributions from Members and the Hospitals are recorded in the period that payroll deductions are made; and accrued up to year-end for payroll periods that extend to the subsequent fiscal year.

(e) Use of estimates

In preparing the Plan's financial statements, management is required to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities, the disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and reported amounts of revenue and expenses during the period. Actual results could differ from these estimates.

Pension Plan For CUPE Employees Of New Brunswick Hospitals

Notes to the Financial Statements

December 31, 2007

3. Funding policy

In October 1999 the payment of \$58.5 million was made by the Province of New Brunswick to the Pension Plan for CUPE Employees of New Brunswick Hospitals. \$48.5 million of the total was considered a deemed contribution by the Province. The balance will accrue interest at the rate of return of the Fund and be reduced by amounts deemed to have been contributed by the Province as employer contributions. Effective January 1, 2005, the employer contribution rate used in the calculation is 4.79% of the earnings of plan members. This deemed remittance shall continue until the Actuary determines that the current value of the \$48.5 million has been exhausted by the deemed contributions from the Province. Until that time, the Province will be considered on a contribution holiday. Note the exception below.

In accordance with the agreement entered into on September 23, 1999, the Board must account separately for all monies deemed to be received by the Fund from the Province for the contribution holiday. This amount is reported in the Pension Plan for CUPE Employees of New Brunswick Hospitals audited financial statements on a yearly basis.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Balance, beginning of year	\$28,932,704	\$27,285,690
Allocation of investment income	28,825	3,348,548
Deemed employer contributions paid	<u>(75,715)</u>	<u>(1,701,534)</u>
Balance, end of year	<u>\$ 28,885,814</u>	<u>\$28,932,704</u>

As a result of the January 1, 2005 actuarial valuation for funding purposes, which disclosed an unfunded liability of \$52,988,600, an agreement was reached between CUPE, represented by the Council of Hospital Unions and CUPE Local 1252 and the Province of New Brunswick represented by Board of Management to amend the funding provision until the signing of the next collective agreement (current collective agreement expired June 30, 2007). Until that time, the employers' contribution holiday is suspended. However, earnings equivalent to the rate of the investment gain or loss on fund assets will continue to accrue on the balance which is \$28.9 million at December 31, 2007. In addition the employer began making cash contributions into the fund on the first full pay period on or after April 1, 2006 equal to 6.17% of employee earnings. Employee contributions also increased to 6.17% of earnings.

The most recent actuarial valuation for funding purposes was prepared by Morneau Sobeco as of January 1, 2007. This valuation disclosed an unfunded liability of \$70,624,900.

4. Financial Risk Management

The Pension Plan has established policies for the management of its investments. All of the Pension Plan's investments are managed by independent, external investment managers. The compliance of the managers with the investment policy is monitored on a regular basis.

The Pension Plan manages investment risk by diversifying its portfolio among asset classes, industry sectors, geographic locations and individual securities.

Pension Plan For CUPE Employees Of New Brunswick Hospitals

Notes to the Financial Statements

December 31, 2007

4. Financial Risk Management (Continued)

The following sections describe the Pension Plan's financial risk exposures and related mitigation strategies.

i) Market risk

The Pension Plan invests in publicly traded equities listed on domestic and foreign exchanges, and bonds traded over-the-counter through broker-dealers. These securities are affected by fluctuations in market prices. Policy guidelines have been established to ensure that the Pension Plan's investments are diversified by issuer, industry and geographic location.

ii) Foreign exchange risk

The Pension Plan has certain investments denominated in foreign currencies. The value of these investments will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. Currency fluctuations will affect investment returns.

iii) Credit risk

Credit risk on fixed-term or money market investments arises from the possibility that the issuer of an instrument fails to meet its obligation to make interest payments and repay principal. Policy guidelines have been established to ensure the Pension Plan holds fixed term investments with a credit rating of BBB or higher. A maximum of 15% of the bond portfolio may be held in BBB rated bonds. Investments with a credit rating that has fallen to BB may be held with approval of the Board of Trustees to a maximum of 2% of the bond portfolio. Investments in any one corporate issue may not exceed 10% of the total bond portfolio. The Pension Plan may only invest in short-term securities which have a minimum rating of R1. All debt ratings refer to the ratings of Dominion Bond Rating Service, Standard and Poor's or Moody's.

iv) Interest rate risk

Future changes in the prevailing level of interest rates will affect the fair value of the fixed-term investments.

5. Obligation for Pension Benefit

The present value of accrued pension benefits was determined using the projected unit credit method pro-rated on services and actuarial assumptions which reflect management's best estimate for the future. An actuarial valuation was made as of January 1, 2007 by Morneau Sobeco, a firm of consulting actuaries, and was then extrapolated to December 31, 2007.

Pension Plan For CUPE Employees Of New Brunswick Hospitals

Notes to the Financial Statements

December 31, 2007

5. Obligation for Pension Benefit (Continued)

Significant long-term assumptions used in the valuation are:

	<u>Long-term Assumptions</u>
Interest	6.60%
Salary increases	2.50%
Inflation	2.50%
Pensioner cost of of living increases	2.00%

The actuarial present value of benefits as at December 31, 2007 and the principal components of changes in actuarial present values during the year are presented below:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Actuarial present value of accrued pension benefit at beginning of year	\$ 498,385,000	\$ 471,986,000
Change in assumptions	29,236,000	-
Contributions	17,492,000	18,344,000
Net interest accrued on benefits	34,494,000	32,180,000
Benefits paid	<u>(27,464,000)</u>	<u>(24,125,000)</u>
Actuarial present value of accrued pension benefit at end of year	<u>\$ 552,143,000</u>	<u>\$ 498,385,000</u>

6. Investment in Plan Sponsor

As at December 31, 2007, \$1,166,116 of the Plan's assets consisted of Province of New Brunswick securities.

7. Comparative figures

Certain of the comparative figures have been reclassified to conform with the presentation adopted for the year ending December 31, 2007.

Appendix B

Section 4 – Actuarial Opinion

This actuarial opinion is in respect of the Pension Plan for CUPE Employees of New Brunswick Hospitals (the "Plan"). The valuation thereof was performed as at January 1, 2007, based on the Plan provisions and data as at that date. We have confirmed with the Employer that after January 1, 2007 and before November 25, 2007, there were no modifications nor any extraordinary changes to the membership which would materially affect the results of this actuarial valuation.

In my opinion, as at January 1, 2007:

- a) The Plan is not fully funded. The actuarial liabilities exceed the actuarial value of assets by \$70,624,900 on a going-concern basis.
- b) According to a solvency test, the Plan has a solvency deficiency of \$308,002,000; that is, the value of Plan assets would be less than the actuarial liability by that amount if the Plan had been wound up on the valuation date.
- c) The annual cost of benefits accruing in respect of service for the year ending December 31, 2007 is estimated to be \$19,663,500 or 12.36% of covered payroll. Employee contributions which average 6.17% of earnings are estimated to be \$9,814,700 and are currently matched by the employer leaving a residual normal actuarial cost of \$34,100 or 0.02% of covered payroll.

The cost of benefits accruing in respect of service in the years ending December 31, 2006 and December 31, 2007 is estimated to be 12.36% of covered payroll, in the absence of any Plan changes. The normal actuarial cost not covered by employee and current employer contributions in these years is estimated to be 0.02% of covered payroll.

- d) In the absence of benefit changes and/or changes in the funding arrangement, payments sufficient to cover the total annual normal cost are required, and additional special past service funding payments should be made to address the Plan's unfunded liability over a reasonable period.

In my opinion:

- (i) The data on which the valuation is based are sufficient and reliable for the purposes of the valuation.
- (ii) The assumptions used are, in aggregate, appropriate for the purposes of the valuation.
- (iii) The methods employed in the valuation are appropriate for the purposes of the valuation.

This report has been prepared, and my opinion given, in accordance with accepted actuarial practice.

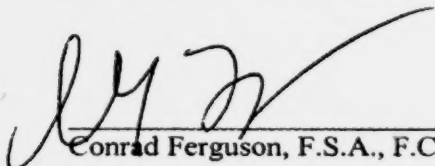
The assumptions that form each actuarial basis used in the report were reasonable at the time this actuarial valuation report was prepared and contributions were determined.

The calculations in the actuarial valuation report have been prepared in accordance with Subparagraphs 147.2(2)(a) of the *Income Tax Act*.

The recommendations and opinions are given exclusively from a financial viewpoint. This valuation report does not constitute a legal opinion on the rights or duties of the Plan administrator, the Employer or the members over the pension funds.

Actuarial valuations are performed based on assumptions and methods that are in accordance with sound actuarial principles. Emerging experience differing from these assumptions may result in gains or losses, which may affect future contribution levels. These will be revealed in future actuarial valuations.

The next actuarial valuation must be performed no later than January 1, 2010.



Conrad Ferguson, F.S.A., F.C.I.A.

This report has been peer-reviewed by Mel Bartlett, F.S.A., F.C.I.A.

MORNEAU SOBECO
Carleton Place, Suite 850
520 King Street
Fredericton, NB E3B 6G3

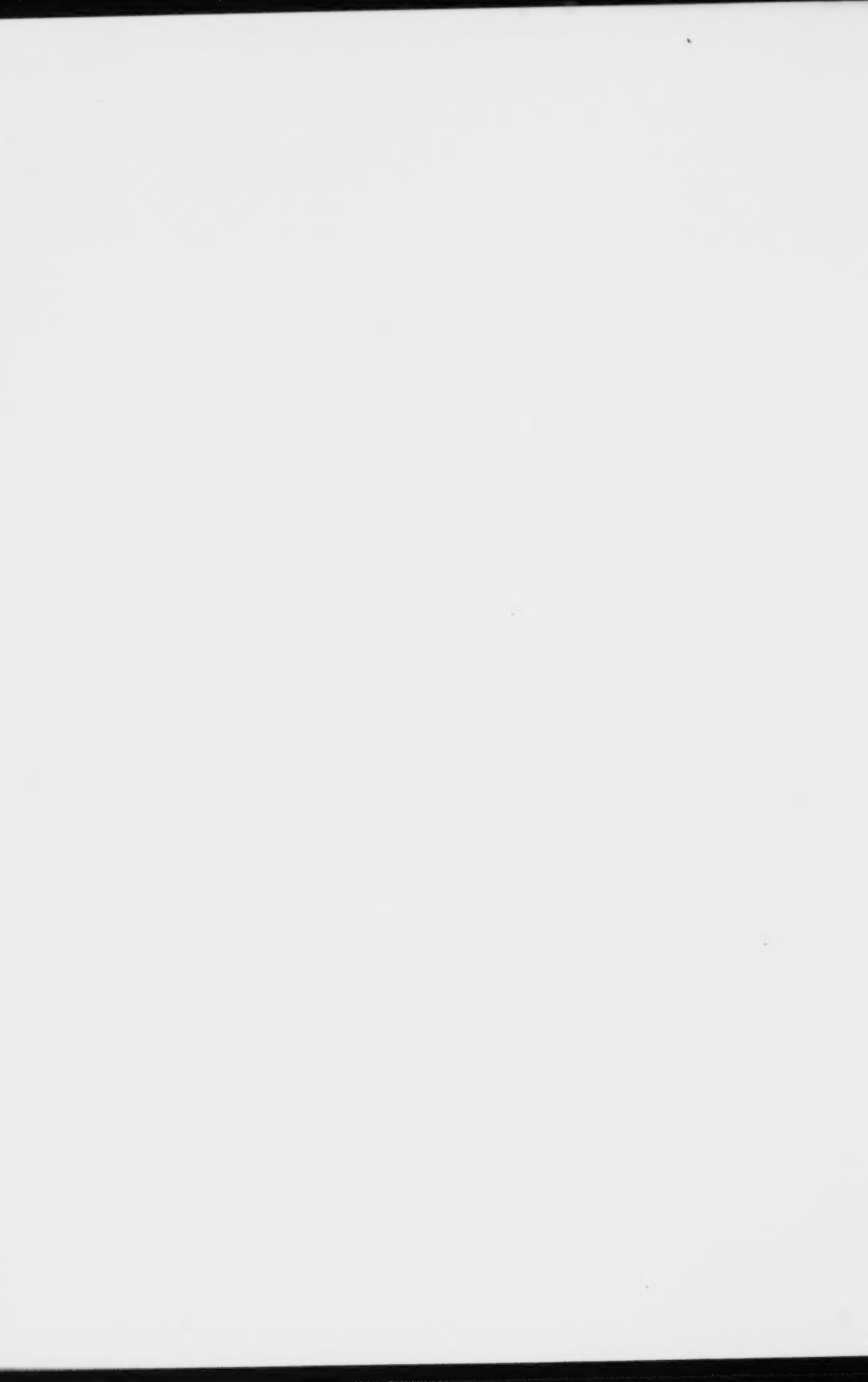
February 25, 2008

Rapport annuel de l'administrateur Au 31 décembre 2007

Régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SCFP

Préparé par:
Division de la rémunération et avantages sociaux
des employés
Bureau des ressources humaines





MESSAGE DE LA DIVISION DE LA RÉMUNÉRATION ET DES AVANTAGES SOCIAUX DES EMPLOYÉS

La Division de la rémunération et des avantages sociaux des employés (DRASE) est heureuse de présenter le rapport annuel de l'administrateur du régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick (N.-B.) membres du syndicat canadien de la fonction public (SCFP) pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007. Ce rapport décrit les activités du dernier exercice et nous permet de faire le point sur la situation financière du régime.

À titre d'administratrice du régime, la DRASE voit à son fonctionnement quotidien. Elle participe actuellement à la gestion et à l'administration de 11 régimes de retraite distincts, prévus par la loi ou contractuels, de même qu'à la gestion de nombreux autres régimes d'assurance.

Au cours du dernier exercice, la DRASE a mis l'accent sur l'amélioration des données sur les participants et sur la modification des méthodes de travail et des systèmes. Les participants demandent une variété de renseignements sur le régime et sur leurs prestations lorsqu'ils se préparent à la retraite ou pour d'autres raisons financières. Le nombre de demandes et le niveau de détail des demandes augmentent. On prévoit que le volume de demandes d'information et de services continuera de croître.

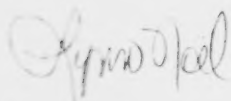
Les régies régionales de la santé, Fundy Linen Inc. et Ambulance Nouveau-Brunswick (ANB) contribuent grandement à assurer un soutien continu aux participants au régime. C'est pourquoi la DRASE continue d'améliorer la communication de renseignements opportuns à ces employeurs par des communications régulières et par sa participation aux réunions des comités de paye et des ressources humaines.

Nous souhaitons la bienvenue aux nouveaux participants. Nous sommes heureux de continuer de servir le régime de retraite des employés des hôpitaux du N.-B. membres du SCFP. Afin de communiquer avec nous, veuillez consulter les coordonnées sur la page suivante.

Pour conclure, j'aimerais profiter de l'occasion pour remercier tous les intervenants qui collaborent à la prestation de ce régime de retraite : le **conseil de fiduciaires du régime de retraite des employés des hôpitaux du N.-B. membres du SCFP**, les **régies régionales de la santé, Fundy Linen Inc.**, la **section locale 1252 du SCFP**, le **ministère de la Santé**, le **ministère des Finances**, le **Conseil de gestion** et le **Bureau des ressources humaines**. Le rapport de 2007 de l'administrateur du régime est un résultat direct de leurs efforts soutenus et de leur dévouement envers le régime.

Veuillez agréer l'expression de mes sentiments les meilleurs.

La directrice des avantages sociaux et des services à la clientèle
DRASE, Bureau des ressources humaines,



Lynn Noël

TABLE DES MATIÈRES

Gestion du régime 1
Faits saillants de l'année 2007 2
À propos du régime de retraite 3
Participants au régime 5
Services aux participants et communications 6
Gestion financière 7
États financiers vérifiés Annexe A
Opinion actuarielle de Morneau Sobeco Annexe B

Rédigé par la : **Division de la rémunération et des avantages sociaux des employés**
 Bureau des ressources humaines

C.P. 6000
Fredericton,
N.-B. E3B 5H1

Téléphone : **1-506-453-2296**
Télécopieur : **1-506-457-7388**
Sans frais : **1-800-561-4012**
Site Web : **<http://www.qnb.ca/0163/pension/pension-f.asp>**

GESTION DU RÉGIME

Le conseil des fiduciaires, formé le 15 mars 1999, gère le régime. Une gestion efficace est le principal objectif du conseil des fiduciaires, ce qui comprend l'examen continu des structures et des méthodes de gestion pour une prestation efficace et efficiente des services. La responsabilité du conseil est de surveiller le fonctionnement du régime, de maintenir et d'administrer la caisse de retraite au nom des Parties et de s'assurer que la caisse sert à offrir aux participants au régime les prestations de retraite promises.

Ce conseil des fiduciaires est composé de huit membres, dont quatre nommés par la section locale 1252 du SCFP et quatre nommés par le président du Conseil de gestion. Au 31 décembre 2007, les fiduciaires étaient :

Section locale 1252 du SCFP

Douglas Kingston
Adrian Crossman
Kevin Carter
Peter Doiron

Président du Conseil de gestion

Mark Gaudet
Jean-Claude Pelletier
Renée Laforest
Steve Christie

Réunions du conseil des fiduciaires

Le conseil des fiduciaires doit tenir au moins trois réunions par année, et aussi souvent qu'il est jugé nécessaire. En 2007, les réunions ont eu lieu aux dates suivantes :

Le 23 mars
Le 15 mai
Le 18 mai

Le 5 juillet
Le 14 septembre
Le 14 décembre

Représentants du régime

L'une des responsabilités du conseil des fiduciaires est de retenir les services de représentants qui sont chargés d'exécuter des fonctions précises en son nom. Au 31 décembre 2007, les représentants suivants ont rempli diverses fonctions pour le régime de retraite :

Actuaire et conseiller

Morneau Sobeco

Vérificateur

Grant Thornton LLP

Dépositaire

RBC Dexia Investor Services

Gestionnaires de placements

Bissett Investment Management
Leith Wheeler Investment Counsel Ltd.
McLean Budden Ltd.
UBS Global Asset Management (Canada) Co.

Mesure du rendement

API Asset Performance Inc.

Rapports sur le rendement

Division de la trésorerie, ministère des Finances

Administration du régime

Division de la rémunération et des avantages sociaux
des employés, Bureau des ressources humaines

FAITS SAILLANTS DE L'ANNÉE 2007

Le 15 mai 2007, le conseil des fiduciaires a demandé à Morneau Sobeco de faire une évaluation actuarielle complète au 1^{er} janvier 2007, soit un an plus tôt que prévu.

Le conseil des fiduciaires a commencé à travailler avec l'actuaire pour élaborer une stratégie de politique de financement, une politique de financement et un plan de communication. La politique de financement vise à protéger les prestations actuelles des participants tout en maintenant les cotisations à un niveau acceptable. En outre, la politique permettra l'amélioration du régime si la situation financière le permet.

Un examen de diverses politiques de gestion a donné lieu à des révisions pour assurer la diligence nécessaire. Les politiques suivantes ont été examinées : code de conduite, conflits d'intérêts, dépenses au titre du régime, mesures pour contrer le défaut de cotiser, vérification, mesure du rendement des fournisseurs de services.

La DRASE, comme d'autres administrateurs de régimes au Canada, participe aux sondages Mesure quantitative de service (MQS). Elle communique au conseil des fiduciaires le rapport qu'elle produit à la suite de ces sondages. Ce document sert d'outil de référence et explique les facteurs qui ont une incidence sur les coûts d'un régime de pension et les normes de service. Les fiduciaires estiment que ce rapport devrait être produit annuellement.

Le conseil des fiduciaires a approuvé un changement aux règles d'admissibilité au transfert de la valeur de rachat. Les participants âgés de 55 ans et plus qui ont au moins cinq années de service continu qui mettent fin à leur emploi et qui sont immédiatement admissibles à des prestations de retraite mensuelles ne pourront plus bénéficier d'un transfert de la valeur de rachat de leur pension. Cette disposition entre en vigueur le 1^{er} janvier 2008.

Cette modification vise à protéger le régime de pension à long terme et à offrir aux participants au régime des prestations de retraite mensuelles plutôt qu'un versement forfaitaire.

Au 14 septembre 2007, le texte du régime a été révisé pour y apporter les deux modifications suivantes ainsi que divers changements d'ordre administratif :

1. indice d'actualisation – 2 % fixe;
2. valeur de rachat – n'est plus offerte aux participants au régime âgés de 55 ans et plus qui sont immédiatement admissibles à des prestations de retraite.

Les fiduciaires ont approuvé la souscription d'une assurance responsabilité auprès de Hub International pour la période allant du 13 décembre 2007 au 13 décembre 2008. La police prévoit un maximum de 5 millions de dollars d'assurance par événement ou période d'assurance avec une franchise de 25 000 \$ pour une prime annuelle de 37 550 \$.

Le 16 décembre 2007, 500 nouveaux participants ont adhéré au régime en raison de la création d'ANB.

Conformément à la disposition 14.07.01 du texte du régime, une nouvelle élection doit avoir lieu à l'expiration du mandat de la présidence et de la vice-présidence. Ainsi, Mark Gaudet et Douglas Kingston ont été nommés respectivement président et vice-président. Leur mandat a commencé le 18 mai 2007.

À PROPOS DU RÉGIME DE RETRAITE

Énoncé de mission du conseil des fiduciaires du régime

Le conseil des fiduciaires s'est donné pour mission d'agir en tout temps dans le meilleur intérêt des participants au régime et de leurs bénéficiaires et de voir à une gestion efficace et efficiente du régime et de son actif afin de pouvoir verser les prestations de retraite promises, et en même temps :

- diriger les affaires du régime dans un climat de confiance et avec intégrité;
- être ouvert, accessible et transparent;
- viser la capitalisation entière tout en maintenant des taux de cotisation stables;
- viser un rendement élevé des placements à long terme dans des limites de risque raisonnables;
- maintenir une bonne communication;
- être visionnaire, proactif et ouvert à des changements productifs.

Aperçu

Le régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SCFP a été instauré le 1^{er} janvier 1975. En 1999, le régime est devenu un régime administré conjointement et régi par un conseil de fiduciaires.

La participation au régime est obligatoire pour tous les employés à temps plein des régies régionales de la santé du Nouveau-Brunswick, de Fundy Linen, d'ANB qui sont membres de la section locale 1252 du SCFP (soit les membres des unités de négociation des services en établissement, des services aux malades, des commis et des sténographes et mécanographes).

Il s'agit d'un régime de retraite à prestations déterminées qui prévoit l'acquisition du droit aux prestations après cinq années de service continu. Les employés doivent contribuer 6,17 % de leur salaire ordinaire annuellement au moyen de retenues salariales. L'âge normal de la retraite est de 65 ans. Toutefois, les participants peuvent recevoir des prestations non réduites dès l'âge de 60 ans ou des prestations avec un rajustement actuariel de 3 % par année à partir de l'âge de 55 ans.

Fondement législatif

Le régime est administré conformément à la *Loi de l'impôt sur le revenu*.

Le régime n'est pas assujéti à la *Loi sur les prestations de pension du Nouveau-Brunswick*.

Évaluation actuarielle

En vertu de la loi, l'actuaire du régime doit réaliser une évaluation actuarielle au moins tous les trois ans. L'actuaire étudie les taux de cotisation, l'accumulation de prestations de retraite et l'ajustement au coût de la vie. Une telle évaluation vise à mesurer la santé financière du régime. Elle permet de déterminer si le régime dispose des fonds nécessaires pour garantir le versement des prestations promises aux futurs retraités. L'actuaire a fait sa plus récente évaluation au 1^{er} janvier 2007. La prochaine évaluation actuarielle doit être réalisée au 1^{er} janvier 2010.

Taux de financement

À la demande du conseil des fiduciaires, la plus récente évaluation actuarielle aux fins de financement a été réalisée par Morneau Sobeco au 1^{er} janvier 2007. Cette évaluation a fait ressortir une hausse de 17 636 300 \$ de la dette actuarielle non provisionnée, qui se chiffre ainsi à 70 624 900 \$. À l'évaluation actuarielle précédente au 1^{er} janvier 2005, la dette actuarielle non provisionnée était de 52 988 600 \$. Selon le principe de la continuité d'exploitation, le coefficient de capitalisation du régime est de 86,6 %.

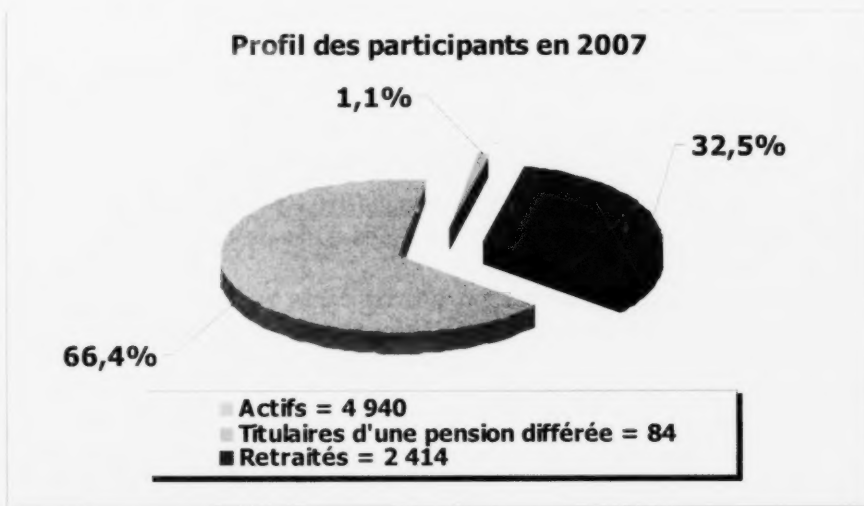
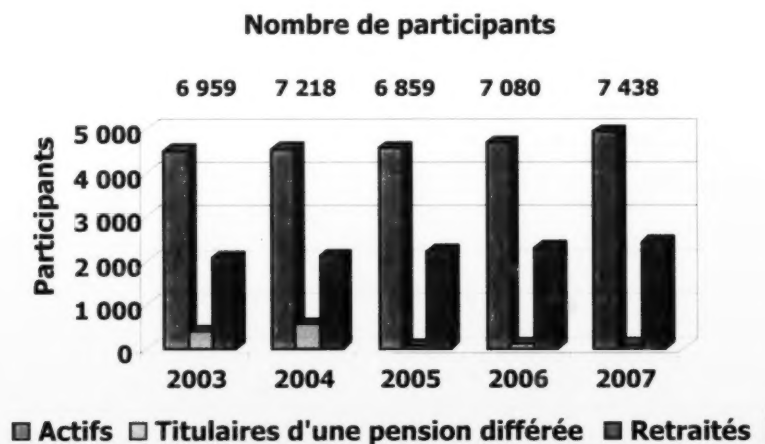
Les changements suivants ont été faits depuis l'évaluation actuarielle au 1^{er} janvier 2005 :

- À compter du 1^{er} avril 2006, le taux de cotisation des participants est passé de 5,15 % à 6,17 % des gains ouvrant droits à pension.
- L'employeur a accepté de verser les mêmes cotisations que les employés et de mettre fin à son congé de cotisation jusqu'à la signature de la prochaine convention collective.
- Le taux hypothétique de l'inflation annuelle à long terme a été réduit de 0,5 %.
- Le taux hypothétique des revenus annuels de placement est passé de 6,86 % à 6,60 %.
- Le taux hypothétique d'augmentation annuelle du salaire et de l'année maximum de gains ouvrant droit à pension (MGAP) est passé de 3,0 % à 2,5 %.

PARTICIPANTS AU RÉGIME

Le régime comprend tous les employés à temps plein permanents des régions régionales de la santé du N.-B. et de Fundy Linen Inc. qui sont membres de la section locale 1252 du SCFP, soit les membres des unités de négociation des commis, des sténographes et mécanographes, des services en établissement et des services aux malades.

Les diagrammes ci-dessous démontrent le portrait des participants au régime sur une période de cinq ans. Le nombre des cotisants actifs, des retraités et des titulaires d'une pension différée a légèrement augmenté. Au 1^{er} janvier 2007, la moyenne d'âge des cotisants actifs était de 45,8 ans, et la moyenne des années de service était de 10,6 ans.



Le 16 décembre 2007, le gouvernement du N.-B. a créé un nouveau service d'ambulance, ce qui a apporté environ 500 nouveaux cotisants au régime. L'incidence de l'ajout de ces nouveaux membres sera étudiée dans les futurs rapports.

Données statistiques sur le régime	Année 2007	Année 2006
Cotisants actifs	4 940	4 675
Retraités (par type de pension)		
Pension à vie sans garantie	294	272
Pension à vie avec garantie de 5 ans	1 255	1 265
Pension à vie avec garantie de 10 ans	628	563
Pension réversible (50 %)	82	72
Pension réversible (66 2/3 %)	43	37
Pension réversible (100 %)	112	88
Nombre total de retraités	2 414	2 297
Titulaires d'une pension différée	84	108
Nouveaux pensionnés	167	138
Retraités décédés	50	53
Remboursements (selon le type)		
Valeur de rachat	26	28
Cotisations plus intérêt	31	64
Remboursements totaux	57	92

SERVICES AUX PARTICIPANTS ET COMMUNICATIONS

La DRASE a une équipe solide de professionnels déterminés à offrir des services de qualité et rentables aux participants au régime.

En 2007, la DRASE a calculé 217 estimations de pension, huit partages des droits de pension découlant de la rupture d'un mariage et 285 estimations de rachat de services antérieurs et a traité 230 options de prestation.

Le site Web — à l'adresse <http://www.gnb.ca/0163/pension/pension-f.asp> — offre d'excellents renseignements sur les pensions et des outils de calcul en ligne.

En 2007, la DRASE a publié à l'intention des cotisants au régime et des retraités un bulletin donnant un aperçu du rapport de l'administrateur du régime pour 2006.

État des prestations des employés

Les personnes qui ont cotisé au régime de retraite en 2006 ont reçu un état de leurs prestations au cours du printemps 2007. En tout, 4 620 états ont été produits. L'état fournissait de l'information sur les années de service ouvrant droit à pension des employés, leurs cotisations accumulées avec l'intérêt et une estimation de leurs futures prestations de retraite. Cette estimation se fonde sur les années de service (jusqu'à ce jour et prévues), le revenu et l'âge au moment du départ à la retraite (pension réduite à 55 ans ou pension non réduite à 60 ans).

GESTION FINANCIÈRE

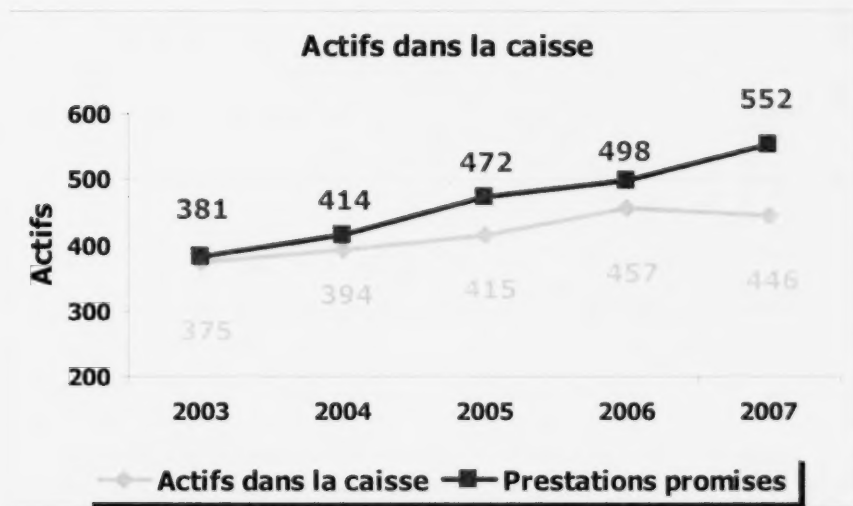
L'un des principaux rôles du conseil des fiduciaires du régime est de surveiller le placement d'un actif d'une valeur de plus 446 millions de dollars pour le bénéfice à long terme du régime et de ses participants. Étant donné que les résultats à long terme sont l'élément le plus déterminant de tout régime de retraite, le conseil vise à atteindre un rendement uniforme et constant à long terme en fonction d'une approche disciplinée et d'une prise de décisions prudente.

La déclaration de la politique et des objectifs de placement décrit les objectifs de financement et de placement à long terme du conseil des fiduciaires. Le conseil surveille la gestion de l'actif en collaboration avec la Division de la trésorerie du ministère des Finances. Le risque d'investissement est géré en diversifiant le portefeuille selon des classes d'actif, des secteurs de l'industrie, des territoires géographiques et des titres individuels. Le tableau ci-dessous illustre l'affectation de l'actif du régime.

Classe d'actif	Affectation de l'actif selon la politique	Taux de référence
Liquidités et valeurs à court terme	5 %	Bons du Trésor 91 jours SCM
Revenu fixe	42 %	Indice universel des obligations SCM
Actions canadiennes	25 %	Indice de rendement plafonné S&P/TSE 300
Actions américaines	18 %	Indice de rendement global S&P 500
Actions internationales	10 %	Indice de rendement global MSCI EAFE

Actif du régime

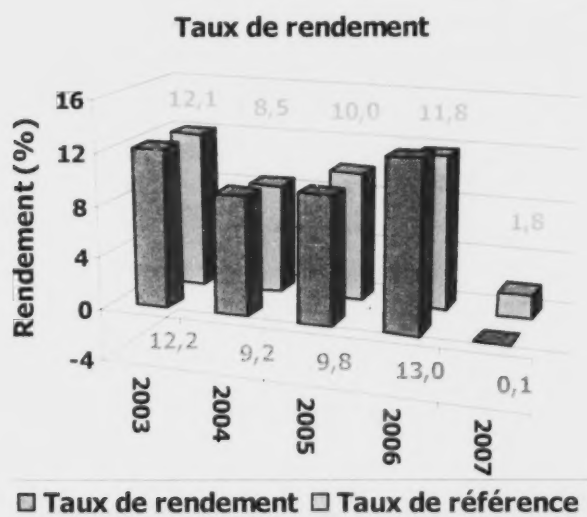
Habituellement, de nouvelles cotisations et le rendement des placements ont contribué à la croissance de la caisse de retraite. En 2007, la valeur marchande des placements ayant été plus faible que par les années précédentes, l'actif du régime a diminué. Le graphique ci-dessous illustre la valeur de la caisse sur une période de cinq ans.



Taux de rendement annuel

Le rendement des placements est très important pour la santé financière à long terme du régime de retraite. Le régime investit dans des titres cotés en bourse sur les marchés intérieurs et étrangers. Ces titres sont sensibles aux fluctuations des prix du marché. En outre, certains placements ont été faits en devise étrangère, et ces placements suivent la fluctuation des taux de change. Le « Risque du crédit » suit les lignes directrices établies pour faire en sorte que le régime de pension détienne des placements à terme fixe avec une cote de solvabilité d'au moins BBB.

En 2007, le taux de rendement des placements a été inférieur au taux de référence. Les taux annuels de rendement de la caisse sur une période de cinq ans sont comme suit :



* Le taux de référence correspond à une moyenne pondérée de l'affectation de l'actif multipliée par le taux de rendement du point de référence applicable.

En 2007, le taux de rendement du régime a été de 0,1 % inférieur au taux de référence prévu de 1,8 %. L'année a été difficile pour les marchés financiers mondialement. Une bonne croissance économique et un crédit facile ont marqué le début de l'année, mais l'économie a ralenti dans la deuxième moitié de l'année lorsque les États-Unis ont été frappés par la crise dans le secteur hypothécaire et le secteur du crédit. Au Canada, les marchés ont été confrontés au problème des papiers commerciaux adossés à des actifs non bancaires (PCAA non bancaires). Ces difficultés ont eu un effet néfaste sur les marchés financiers en général.

Le rendement des actions du régime au Canada a été de 8,7 %, celui des obligations de 3,2 % et celui des liquidités et des placements à court terme de 4,3 %. Le marché des actions canadien a été marqué par un bon rendement des secteurs de la technologie de l'information, des matériaux et des services de télécommunication. Les bons rendements du marché des actions au Canada ont été neutralisés par une forte hausse du dollar canadien par rapport à la plupart des monnaies directrices. Cela a contribué au rendement négatif des actions américaines (-12,1 %) et d'autres actions internationales (-9 %) du régime.

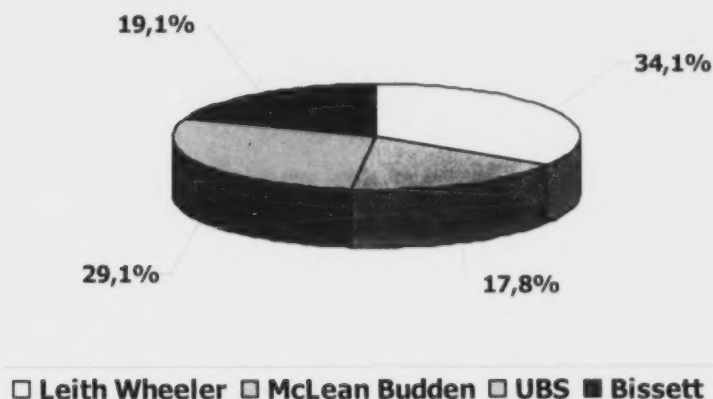
Gestionnaires de placements

Les quatre gestionnaires de placements sont :

Gestionnaires	Depuis
Leith Wheeler Investment Counsel Ltd.	1999
UBS Global Asset Management (Canada) Co.	1999
McLean Budden Ltd.	2004
Bissett Investment Management	2005

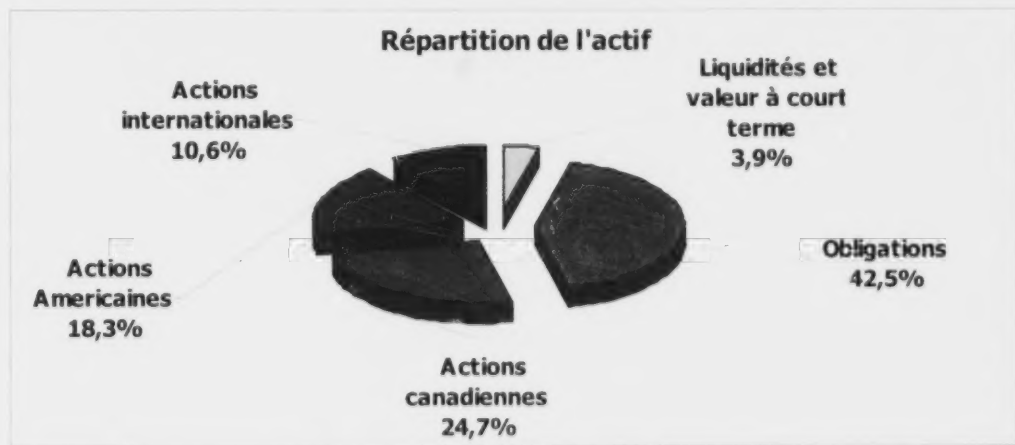
Le diagramme ci-dessous illustre la répartition de l'actif de la caisse selon les gestionnaires de placements au 31 décembre 2007.

Répartition de l'actif selon les gestionnaires



Répartition de l'actif

Les gestionnaires emploient les méthodes de répartition de l'actif (sous réserve des limites établies) et de la sélection des titres de façon à obtenir des rendements supérieurs à ceux qui seraient atteints au moyen d'une gestion passive. Voici la répartition de la caisse de retraite au 31 décembre 2007, selon les classes d'actif :





Annexe A



Grant Thornton

États financiers

**Régime de retraite des employés des
hôpitaux du Nouveau-Brunswick
membres du SCFP**

Au 31 décembre 2007



Table des matières

	Page
Rapport des vérificateurs	1
État des droits à pension et de l'actif net disponible pour le service des prestations	2
État de l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations	3
Notes accompagnant les états financiers	4 – 10



Rapport des vérificateurs

Grant Thornton LLP
4th Floor
570 Queen Street, PO Box 1054
Fredericton, NB
E3B 5C2
T (506) 458-8200
F (506) 453-7029
www.GrantThornton.ca

Au conseil des gestionnaires,

Nous avons vérifié l'état de l'actif net disponible pour le service des prestations du **régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SCFP** au 31 décembre 2007, ainsi que l'état de l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations pour le même exercice. Ces états financiers relèvent du conseil des fiduciaires. Notre responsabilité consiste à exprimer notre opinion sur ceux-ci à la lumière de notre vérification.

Nous avons effectué notre vérification conformément aux normes de vérification généralement reconnues au Canada. Selon ces normes, la planification et l'exécution de la vérification doivent nous fournir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent aucune inexactitude importante. La vérification comprend un contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants consignés et des informations présentées dans les états financiers. Elle consiste également à évaluer les principes comptables suivis et les estimations importantes faites par le conseil des fiduciaires, ainsi que la présentation générale des états financiers.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, l'actif net disponible pour le service des prestations au 31 décembre 2007, ainsi que l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations pour le même exercice, conformément aux principes comptables généralement reconnus.

Grant Thornton LLP

Fredericton (Nouveau-Brunswick)
Le 27 mai 2008

Comptables agréés

**Régime de retraite des employés des hôpitaux du
Nouveau-Brunswick membres du SCFP
État des droits à pension et l'actif net disponible pour le
service des prestations**

Le 31 décembre

2007

2006

Droits à pension

Valeur actuarielle des droits à pension pour le
service des prestations (note 5)

552 143 000 \$

498 385 000 \$

Actif

Placements

Instruments du marché monétaire

17 174 832

15 059 556

Obligations garanties et non garanties

187 834 627

184 895 513

Actions ordinaires canadiennes

109 371 904

109 145 724

Actions ordinaires étrangères

128 368 162

143 662 688

Capital de risque

-

5 475

442 749 525

452 768 956

Comptes clients

Cotisations des employés

1 328 942

1 256 273

Cotisations de l'employeur

1 173 718

993 431

Intérêts et dividendes courus

1 317 780

1 522 112

3 820 440

3 771 816

Encaisse

100 710

914 067

Actif total

446 670 675

457 454 839

Passif

Comptes fournisseurs

415 225

459 225

Actif net disponible pour le service des prestations

446 255 450

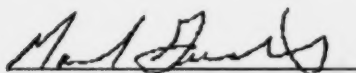
456 995 614

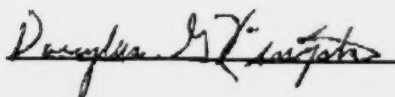
Actif net disponible pour le service des
prestations moindre que la valeur actuarielle
des droits à pension

(105 887 550) \$

(41 389 386) \$

AU NOM DU CONSEIL DES FIDUCIAIRES





Consulter les notes accompagnant les états financiers.

Régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SCFP

État de l'évolution de l'actif net disponible pour le service des prestations

Exercice terminé le 31 décembre

2007

2006

Augmentation de l'actif

Cotisations		
Employés	9 076 576 \$	8 788 273 \$
Employeur	8 921 061	6 443 528
Transferts réciproques	<u>1 568</u>	<u>9 104</u>
	<u>17 999 205</u>	<u>15 240 905</u>
Revenus de placement		
Intérêt	9 795 400	9 126 978
Dividendes	<u>10 607 405</u>	<u>7 649 635</u>
	<u>20 402 805</u>	<u>16 776 613</u>
Prêts de titres	25 092	25 690
Augmentation (diminution) de la valeur au marché des placements au cours de l'exercice	<u>(19 583 915)</u>	<u>36 242 727</u>
Augmentation totale de l'actif	<u>18 843 187</u>	<u>68 285 935</u>

Diminution de l'actif

Versement de prestations		
Pensions	22 376 246	20 545 451
Remboursements	4 724 127	3 520 858
Transferts réciproques	213 335	-
Défaillance de mariage	<u>150 267</u>	<u>58 646</u>
	<u>27 463 975</u>	<u>24 124 955</u>
Frais		
Frais de gestion de placements	1 128 242	1 077 216
Frais d'administration	822 653	736 569
Droits de garde	58 383	59 217
Frais de mesure du rendement	53 712	46 068
Coûts de transaction	<u>56 386</u>	<u>63 331</u>
	<u>2 119 376</u>	<u>1 982 401</u>
Diminution totale de l'actif	<u>29 583 351</u>	<u>26 107 356</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net	(10 740 164)	42 178 579
Actif net disponible pour le service des prestations, en début d'exercice	<u>456 995 614</u>	<u>414 817 035</u>
Actif net disponible pour le service des prestations, en fin d'exercice	<u>446 255 450 \$</u>	<u>456 995 614 \$</u>

Consulter les notes accompagnant les états financiers.

Régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SFCP

Notes accompagnant les états financiers

Le 31 décembre 2007

1. Description du régime

La description suivante du régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SFCP est uniquement un aperçu. Pour obtenir des renseignements additionnels, consulter le document relatif au régime.

a) Généralités

Il s'agit d'un régime de retraite à prestations déterminées visant les employés à temps plein des hôpitaux du Nouveau-Brunswick et de Fundy Linen Inc. membres du SFCP. Les prestations établies en vertu du régime peuvent être modifiées de temps à autre par le conseil des fiduciaires, sur recommandation de l'actuaire du régime.

b) Politique de financement

Les cotisations sont versées par les participants et le répondant du régime en vue d'assurer le versement des prestations établies en vertu du régime. La valeur des prestations est fondée sur une évaluation actuarielle (voir note 5).

c) Prestations de retraite

Un participant qui prend sa retraite à l'âge de 60 ans a droit, à sa retraite, à une pension annuelle égale au produit :

- I. du nombre d'années de service ouvrant droit à pension antérieures à janvier 1997 et
 - II. de la différence entre:
 - (a) 2 % de la moyenne annuelle de ses gains au cours de la période de cinq années consécutives durant lesquelles ces gains ont été les plus élevés et
 - (b) 0,25 % de la moyenne annuelle de ses gains de base (c.-à-d. les gains moyens jusqu'au MGAP) durant la période indiquée en a) ci-dessus;
- plus le produit:
- III. du nombre d'années de service ouvrant droit à pension ultérieures au 31 décembre 1996 et de la différence entre:
 - (a) 2 % de la moyenne annuelle de ses gains au cours de la période de cinq années consécutives durant lesquelles ces gains ont été les plus élevés et
 - (b) 0,6 % de la moyenne annuelle de ses gains de base (c.-à-d. les gains moyens jusqu'au MGAP) durant la période indiquée en a) ci-dessus.

Les prestations sont indexées annuellement à un taux uniforme de 2 %. Un participant peut choisir une pension de base, offrant une pension à vie avec une garantie de cinq ans, ou l'un des cinq types de pension facultative suivants : 1) une pension à vie sans garantie; 2) une pension à vie avec une garantie de dix ans; 3) une pension réversible à 50 %; 4) une pension réversible à 66 2/3 %; et 5) une pension réversible à 100 %.

L'âge normal de la retraite est de 65 ans. Des prestations de retraite non réduites peuvent être touchées dès 60 ans, pourvu que l'employé compte cinq années de service continu. Des prestations réduites peuvent être versées à toute personne qui a 55 ans et qui compte cinq années de service continu. Un participant qui choisit de prendre une retraite anticipée recevra également une prestation de raccordement temporaire jusqu'à l'âge de 65 ans, qui correspond à 18 \$ par mois par année de service ouvrant droit à pension.

Régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SFCP

Notes accompagnant les états financiers

Le 31 décembre 2007

1. Description du régime (suite)

d) Prestations d'invalidité

Les dispositions du régime ne prévoient aucun versement de prestations d'invalidité.

e) Prestations de décès

Si un participant décède avant la retraite sans compter cinq années de service continu, les prestations versées à son bénéficiaire ou à sa succession correspondent à la totalité des cotisations qu'il a versées et des intérêts accumulés.

Si le décès survient avant la retraite et que l'employé comptait au moins cinq années de service continu, la valeur de rachat est remise à son bénéficiaire ou à sa succession. La valeur de rachat à la date du décès du participant correspond à la pension différée à laquelle ce dernier aurait eu droit si sa période de service continu avait cessé immédiatement avant son décès. De plus, les cotisations excédentaires auxquelles le participant aurait eu droit (le cas échéant) sont remboursées au bénéficiaire désigné ou à sa succession.

Si un participant décède après avoir pris sa retraite, la prestation de décès est établie conformément aux dispositions de la pension qu'il avait choisie.

f) Prestations à la cessation d'emploi

Un participant qui quitte son emploi avant d'avoir accompli cinq années de service continu a le droit au remboursement des cotisations versées au régime de retraite et des intérêts accumulés.

Un participant comptant plus de cinq années de service continu qui quitte son emploi peut choisir de recevoir une pension différée dès l'âge de 55 ans ou un montant correspondant à la valeur de rachat de la pension différée à la date de cessation d'emploi. De plus, les cotisations excédentaires (le cas échéant) auxquelles a droit le participant lui sont remboursées sous la forme d'un paiement au comptant ou sont transférées à un régime enregistré d'épargne-retraite (REER) non immobilisé si le participant dispose de suffisamment de droits à cotisation à un REER. La valeur de rachat de la pension différée sera transférée à tout régime enregistré d'épargne-retraite immobilisé, pourvu que le transfert soit permis en vertu de la *Loi sur les prestations de pension*. À compter du 1^{er} janvier 2008, les participants qui quittent leur emploi et deviennent immédiatement admissibles à une prestation de retraite n'auront plus droit au transfert de la valeur de rachat de leur pension.

g) Impôt sur le revenu

Le régime est un régime de pension agréé au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* et n'est pas assujetti à l'impôt sur le revenu.

Régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SCFP

Notes accompagnant les états financiers

Le 31 décembre 2007

2. Résumé des principales conventions comptables

a) Mode de présentation

Les présents états financiers sont établis selon l'approche de la continuité et ils présentent la situation financière d'ensemble du régime à titre d'entité financière indépendante des répondants du régime et de ses participants. L'application de l'approche de la continuité est dépendant sur la capacité du régime à recevoir les contributions de vieillesse suffisantes et obtiennent les retours d'investissement suffisants pour couvrir le passif du régime non capitalisée. Si les contributions de vieillesse et les retours d'investissement ne sont pas suffisants pour couvrir la responsabilité du régime non capitalisée, la direction peut avoir besoin de recommander une augmentation dans les contributions ou une réduction dans les avantages assez suffisant à permettre le régime de fonctionner sur une base financière assurée avec les fonds disponibles.

Ces états ont pour objet d'aider les participants au régime et autres intervenants à examiner les activités du régime au cours de l'exercice financier, mais ils ne présentent pas les besoins en financement du régime ni la garantie du versement des prestations aux participants.

b) Placements

Tous les placements sont inscrits à la date de règlement. Ils sont comptabilisés à la valeur au marché, sauf s'il s'agit d'instruments du marché monétaire, qui sont comptabilisés au coût.

c) Conversion des devises

Les placements en actions dont la valeur est établie en monnaie étrangère sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la date de l'état de l'actif net disponible pour le service des prestations.

d) Cotisations

Les cotisations des participants et des hôpitaux sont enregistrées dans la période au cours de laquelle les retenues à la source sont effectuées. Leur cumul a lieu jusqu'à la fin de l'exercice, dans le cas des périodes de paye qui se prolongent jusqu'à l'année financière suivante.

e) Estimations

Pour préparer les états financiers du régime, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui influent sur les montants d'actif et de passif inscrits, la présentation des éléments d'actif et de passif éventuels à la date des états financiers et les montants de revenus et de dépenses comptabilisés au cours de l'exercice. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SFCP

Notes accompagnant les états financiers

Le 31 décembre 2007

3. Politique de financement

En octobre 1999, le gouvernement du Nouveau-Brunswick a versé une somme de 58,5 millions de dollars au régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SFCP. 48,5 millions de dollars du total a été considéré une contribution considérée par la province. L'équilibre s'accroîtra intérêt au taux de rendement des fonds et sera réduit par des montants que le gouvernement est réputé avoir cotisés au titre des cotisations de l'employeur. Efficace le 1er janvier 2005, le taux de contribution d'employeur utilisé dans le calcul est 4,79 % des revenus des membres de régime. Cette remise considérée continuera jusqu'à ce temps que l'actuaire détermine que la valeur courante des 48,5 millions a été épuisée par les contributions considérées de la province. Jusqu'à ce temps, le gouvernement sera considéré sur une suspension des cotisations. Notez l'exception ci-dessous.

Conformément à l'entente conclue le 23 septembre 1999, le conseil doit inscrire séparément toutes les sommes réputées être versées par le gouvernement du Nouveau-Brunswick à la caisse de retraite pour la suspension des cotisations. Ce montant est déclaré dans les états financiers annuels vérifiés du régime de retraite des employés des hôpitaux membres du SFCP.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Solde au début de l'exercice	28 932 704 \$	27 285 690 \$
Répartition des revenus de placement	28 825	3 348 548
Cotisations de l'employeur (considérées comme payées)	<u>(75 715)</u>	<u>(1 701 534)</u>
Solde à la fin de l'exercice	<u>28 885 814 \$</u>	<u>28 932 704 \$</u>

En raison de l'évaluation actuarielle du 1 janvier 2005 pour les buts de cotisations, qui a révélé un passif non capitalisée de 52 988 600 \$, un accord a été conclu entre SFCP, représenté par le Conseil des syndicats hospitaliers et la section locale 1252 du SFCP, et le gouvernement du Nouveau-Brunswick, représentée par le Conseil de gestion, pour modifier les modalités de cotisation jusqu'à la date de la signature de la prochaine convention collective (la convention collective actuelle a expiré le 30 juin 2007). D'ici là, le congé de cotisation de l'employeur est suspendu. Par ailleurs, le cumul des gains sur le solde du fonds de pension, soit 28,9 millions de dollars au 31 décembre 2007, se poursuivra. Ces gains correspondent au montant du gain ou de la perte de placement sur l'actif de la caisse. De plus, l'employeur a commencé à verser des cotisations en espèces dans la caisse à compter de la première période de paye complète survenue le 1^{er} avril 2006 ou après, pour un montant égal à 6,17 % des gains des employés. Les cotisations des employés seront également majorées pour passer à 6,17 % des gains.

La plus récente évaluation actuarielle réalisée à des fins de financement a été établie par Morneau Sobeco au 1^{er} janvier 2007. Cette évaluation a révélée un passif non capitalisé de 70 624 900 \$.

Régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SCFP

Notes accompagnant les états financiers

Le 31 décembre 2007

4. Gestion du risque financier

Le régime de pension a établi des politiques pour la gestion de ses placements. Tous les placements du régime de pension sont gérés par des administrateurs des placements, indépendants et externes. La conformité des administrateurs sur les politiques de placements est surveillée sur une base régulière.

Le régime gère ses risques de placements en diversifiant son portefeuille selon les classes d'actifs, les secteurs d'activités, les emplacements géographiques et les classes d'actions.

Les sections suivantes décrivent les expositions des risques financiers du régime de pension et les stratégies de mitigation reliées:

(i) Risque du marché

Le régime de pension investi dans des capitaux propres à sociétés ouvertes, libellé en devises locales et étrangères, et dans des titres échangé par des agents intermédiaires. Ces placements sont affectés par des fluctuations dans des prix du marché. Des politiques ont été établies pour s'assurer que le régime de pension utilise la diversification par émetteur, secteur et emplacement géographique de ses actifs pour réduire ce risque.

(ii) Risque associé aux taux de change des devises étrangères

Le régime de pension détient certains placements en devises étrangères. La valeur de ces placements va fluctuer en raison des variations des taux de change des devises étrangères. Les fluctuations de la devise peuvent affecter les rendements de placements.

(iii) Risque de crédit

Le risque de crédit sur des placements à durée déterminée ou de marché monétaire résulte de la possibilité qu'un émetteur d'obligations ne s'acquitte pas de ses obligations de paiements d'intérêt et du remboursement du principal. En vertu des politiques du régime de pension, ce dernier doit détenir des titres à revenus fixes avec un taux de crédit BBB ou plus. Les placements en obligation à taux de crédit BBB sont permis de composer jusqu'à 15% du portefeuille d'obligation. Les titres à taux de crédit qui ont tombé à BB ou moins, pourraient être détenus jusqu'à un maximum de 2% de l'étendu du portefeuille, mais seulement par approbation du Conseil des administrateurs. Les placements dans n'importe quelle émission de valeurs mobilières de corporation ne doivent pas dépasser 10% du portefeuille d'obligation. Le régime de pension doit seulement être investi dans des titres à court terme ayant une notation minimum de R1. Toutes les estimations d'obligations se rapportent aux estimations par Dominion Bond Rating Service, Standard & Poor's, ou Moody's.

(iv) Risque associé au taux d'intérêt

Les changements futurs dans les niveaux de taux d'intérêts en vigueur vont affecter la juste valeur des placements à revenu fixe.

Régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SCFP

Notes accompagnant les états financiers

Le 31 décembre 2007

5. Engagements du régime de retraite

La valeur actualisée des prestations constituées a été déterminée selon la méthode de répartition des prestations projetées au prorata des services et les hypothèses actuarielles qui reflètent les meilleures estimations de la direction. Une évaluation actuarielle a été réalisée le 1^{er} janvier 2007 par le cabinet d'actuaire conseils Morneau Sobeco, puis le montant a été extrapolé au 31 décembre 2007.

Les hypothèses à long terme importantes utilisées lors de l'évaluation sont les suivantes:

	Les Hypothèses à long terme
Intérêt	6,60 %
Taux d'indexation des salaires	2,50 %
Taux d'inflation	2,50 %
Augmentations de coût de la vie de pensionné	2,00 %

La valeur actuarielle des prestations au 31 décembre 2007 et les composants principaux des changements des valeurs actuarielles pendant l'année sont présentés ci-dessous

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Valeur actuelle actuarielle des prestations accrus au début de l'année	498 385 000 \$	471 986 000 \$
Changements des hypothèses	29 236 000	-
Contributions	17 492 000	18 344 000
L'intérêt net s'est accru sur des prestations	34 494 000	32 180 000
Prestations payées	<u>(27 464 000)</u>	<u>(24 125 000)</u>
Valeur actuelle actuarielle des prestations accrus à la fin de l'année	<u>552 143 000 \$</u>	<u>498 385 000 \$</u>

6. Placements – répondant du régime

Au 31 décembre 2007, l'actif du régime était constitué de titres d'une valeur de 1 166 116 \$ du gouvernement du Nouveau-Brunswick.

**Régime de retraite des employés des hôpitaux du
Nouveau-Brunswick membres du SCFP**
Notes accompagnant les états financiers
Le 31 décembre 2007

7. Chiffres donnés à des fins de comparaison

Certains chiffres donnés à des fins de comparaison ont été réagencés afin d'être conformes à la présentation adoptée pour l'exercice terminé le 31 décembre 2007.

Annexe B

Section 4 – Avis de l'actuaire

La présente évaluation actuarielle porte sur le régime de retraite des employés des hôpitaux du Nouveau-Brunswick membres du SCFP. Cette évaluation au 1^{er} janvier 2007 a été réalisée selon les modalités prévues par le régime et à partir des données disponibles à cette date. Nous avons vérifié auprès de l'employeur qu'après le 1^{er} janvier 2007 et avant le 25 novembre 2007, il n'y a eu aucune modification ni aucun changement extraordinaire dans le nombre de participants qui pourrait avoir une incidence sur les résultats de l'évaluation actuarielle.

J'atteste qu'à mon avis, au 1^{er} janvier 2007 :

- a) Le régime n'est pas entièrement capitalisé. La valeur actuarielle de l'actif, selon une approche de continuité, est inférieure à la valeur actuarielle du passif de 70 624 900 \$
- b) D'après le test de solvabilité, le régime présente un déficit de solvabilité de 308 002 000 \$; c'est-à-dire que la valeur de l'actif du régime aurait été inférieure, de ce montant, à la provision actuarielle si le régime avait été liquidé à la date de l'évaluation.
- c) Le coût annuel des prestations accumulées pour service durant l'année se terminant le 31 décembre 2007 est estimé à 19 663 500 \$ ou 12,36 % de la masse salariale couverte. On a estimé à 9 814 700 \$ les cotisations des employés, ce qui représente en moyenne 6,17 % du revenu, et l'employeur a versé une cotisation égale à celles des employés. Cela laisse une cotisation d'exercice résiduelle de 34 100 \$ ou de 0,02 % de la masse salariale couverte.

Le coût des prestations accumulées pour service durant les années se terminant le 31 décembre 2006 et le 31 décembre 2007 est estimé à 12,36 % de la masse salariale couverte si aucun changement n'est apporté au régime. Le coût actuariel normal qui n'est pas couvert par les cotisations des employés et de l'employeur pour ces années est estimé à 0,2 % de la masse salariale couverte.

- d) Si les cotisations ou les modalités de financement ne sont pas modifiées, il faudra faire des paiements suffisants pour couvrir la totalité de la cotisation d'exercice. En outre, il faudra faire des paiements spéciaux additionnels pour les années de service passées afin d'éponger le déficit actuariel dans un laps de temps raisonnable.

À mon avis,

- (i) Les données sur lesquelles repose l'évaluation sont suffisantes et fiables pour les fins de l'évaluation.
- (ii) Les hypothèses utilisées sont, dans l'ensemble, appropriées aux fins de l'évaluation.
- (iii) Les méthodes employées pour l'évaluation sont appropriées aux fins de l'évaluation.

Le présent rapport a été produit, et à mon avis, soumis conformément à la pratique actuarielle reconnue.

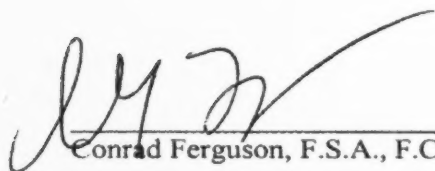
Les hypothèses sur lesquelles repose chaque énoncé actuariel qui figure dans le rapport étaient raisonnables au moment de la production du rapport d'évaluation actuarielle et de l'établissement des cotisations.

Les calculs qui ont servi au rapport d'évaluation actuarielle ont été préparés conformément à l'alinéa 147.2(2)(a) de la *Loi de l'impôt sur le revenu*.

Les recommandations et les avis présentés ne servent uniquement qu'à exprimer un point de vue financier. Le présent rapport d'évaluation actuarielle n'est en aucune façon un avis juridique sur les droits ou les obligations de l'administrateur du régime, de l'employeur ou des participants en ce qui concerne les fonds de la caisse de retraite.

Les évaluations actuarielles sont fondées sur des hypothèses et des méthodes qui sont conformes aux principes actuariels reconnus. De nouveaux faits ou des interprétations qui diffèrent de ces hypothèses peuvent entraîner des gains ou des pertes susceptibles d'avoir une incidence sur les futurs niveaux de cotisation. Les prochaines évaluations actuarielles révéleront ces tendances, le cas échéant.

La prochaine évaluation actuarielle devra être réalisée au plus tard le 1^{er} janvier 2010.



Conrad Ferguson, F.S.A., F.C.I.A.

Le présent rapport a été examiné par un pair, soit Mei Bartlett, F.S.A., F.C.I.A.

MORNEAU SOBECO
520, rue King
Carleton Place, bureau 850
Fredericton (N.-B.) E3B 6G3

Le 25 février 2008